



中国特色社会主义经济建设协同创新中心

《 成果要报 》

2016年第46期

（总第64期）

中国特色社会主义经济建设协同创新中心 编

2016年12月08日

企业“走出去”不会导致就业流失

李 磊 冼国明

【内容简介】随着越来越多的中国公司选择投资国外，这是否会使企业将生产转移到国外，并导致“产业空心化”，进而导致国内就业减少和失业增加？这个问题在我国政策制定部门势必得到越来越多的关注。我们的研究显示，我国企业对外直接投资动机与西方发达国家相比存在较大差异，我国大部分企业的对外直接投资并非为了降低劳动力成本，而主要是为了开拓市场。此类企业生产基地仍然保留在国内，对外直接投资会通过扩大企业的国外需求并通过降低劳动力以外的生产成本增加企业生产和员工雇佣，因此我国在推进企业“走出去”的过程中，并不需要过于担心“产业空心化”导致的失业问题。在政策领域要采取两手准备，一方面，我国应继续采取相应措施继续大力推进市场寻求型企业“走出去”。另一方面，也要协助企业降低成本，帮助企业建立竞争优势，协助效率寻求型企业“留下来”。

关注跨国公司对外直接投资对于母国就业影响的问题，最初起源于20世纪60年代的美国。随着国际分割生产的日益重要，此问题在发达国家的政策领域获得了越来越多的重视。这些国家的政策制定者和民众担心由于跨国公司的对外直接投资，会导致国内就业机会的流失和失业的增加。中国近年来对外直接投资(OFDI)迅猛增长，根据商务部、国家统计局和国家外汇管理局联合发布的《2015年度中国对外直接投资统计公报》统计，2015年，中国对外直接投资创下了1456.7亿美元的历史新高，占到全球流量份额的9.9%，首次位列世界第二，并超过同期中国实际使用外资，实现资本项下净输出。由于越来越多的中国公司选择投资国外，那么，这种投资海外的战略是否会导致大量企业将生产转移到国外，以至于导致“产业空心化”，进而导致国内就业减少和失业增加？这个问题在我国政策制定部门以及学术研究部门也势必会得到越来越多的关注。

一、中国的对外直接投资对就业的影响

所谓的产业“空心化”导致就业流失的理论最早是由一些学者根据美国和日本对外直接投资的实践而提出。上世纪60年代开始，特别是进入80年代之后，随着美国政府实行高利率政策，和日元的持续升值，美日企业为了降低生产成本，将大量最终品，甚至将原材料、中间产品的生产基地通过对外直接投资的方式转移到国外，导致出口商品减少，进口商品增加，就业流失。面对这种现象，美日学者忧心忡忡，其产业发生“空心化”。

虽然美日的对外直接投资可能导致了国内相关产业的转移以及就业的流失¹。但是需要注意的是，美日都是发达国家，是否对

1 总体上看，对于美国日本的对外直接投资是否导致其国内失业率增加仍然是有争议的。

于中国这样的发展中国家有借鉴意义是值得商榷的。由于美国日本本身经济发展水平较高，其劳动力成本也相应较高。一些劳动密集型的制造业企业，随着成本的上升，通过向那些低成本的发展中国家对外直接投资，并转移到当地生产是企业寻求利润最大化的正常行为。但是对于中国的制造业企业来说，尽管近年来中国的劳动力成本不断上升，但是距离美日等发达国家差距还是较大的。此外，中国对外直接投资的类型与美日相比也有较大差异。

要了解中国的对外直接投资对就业的影响，就需要知道中国对外直接投资的主要类型。根据《2015年度中国对外直接投资统计公报》统计，中国非金融类对外直接投资存量前三位的行业分别是租赁和商贸服务业、采矿业以及批发和零售业，存量分别为4095.7亿美元、1423.8亿美元和1423.8亿美元，第四位是制造业，为785.3亿美元，第五位是交通运输/仓储和邮政业，为399.1亿美元。这五个行业的对外直接投资占了我国对外非金融类对外直接投资总额的84.5%。

可见，我国对外直接投资租赁和商业服务业、批发和零售业以及交通运输/仓储和邮政业这三个行业占了重要的地位。这三个行业的对外直接投资中有很大大一部分比例是为企业出口服务的市场寻求型对外直接投资，其目的是扩大和开辟海外市场。此类投资不在东道国生产产品，而是从国内进口商品到东道国市场进行销售，并提供售后服务。流通型(批发、零售、运输、仓储)对外直接投资中很大比例的企业会通过海外批发、零售型分支机构来实现对东道国仓储、配送、营销、售后等成本的节约，这总体上是以扩大对东道国出口为目的的对外直接投资活动。此类对外直接投资通过促进出口，增加了企业国外需求，进而引起母国产量

的增加以及投资的增加，对我国国内劳动力雇佣具有一定的促进作用。

因此，我国对外直接投资同欧美日等发达国家对外直接投资相比存在较大的差异，发达国家的对外直接投资一般是效率寻求型的，也就是说，为了降低生产的成本，而将一些在其国内生产已经失去竞争力的企业转移到国外，然后再进口生产的最终品。这种对外直接投资不可避免的带来相关产业出口减少，进口增加，并导致就业的流失。但是中国的对外直接投资，通常是为了开拓市场、寻求资源或者获得技术，这种对外直接投资会导致企业竞争力的增加，增加国内的生产和就业。虽然随着中国劳动力成本的上升，中国效率寻求型的对外直接投资也在逐步增加，但是在当今全球生产的趋势下，只要中国的劳动力成本没有上升到超过对外投资目的国的程度，那么都会有相当一部分的中间品留在国内生产，这都有可能促进国内的就业。因此总体来看，从就业的角度，我国大部分的对外直接投资对就业的促进是显著并且有力的，并不会导致我国国内的失业增加。

二、中国该怎么做

政府在推动企业“走出去”过程中应该了解我国企业对外直接投资过程中的切实需求，通过调查了解企业对外直接投资的实际目的，针对不同投资动机的企业提供多样化的政策支持，这样才能将国家整体利益与企业利益相结合，在推进企业对外直接投资的同时促进国内就业。相关部门在制定相应政策时应采取两手准备，一手推动企业“走出去”，一手协助企业“留下来”。

（一）推动企业“走出去”

虽然中国对外直接投资作为国家近期重要的开放战略受到了支持，但是也有声音担心我国的对外直接投资会造成国内产业的

转移与就业的流失。不过我国企业对外直接投资动机与西方发达国家相比存在较大差异，我国大部分企业的对外直接投资并非为了降低劳动力成本，而主要是为了开拓市场。此类企业生产基地仍然保留在国内，对外直接投资会通过扩大企业的国外需求并通过降低劳动力以外的生产成本增加企业生产和员工雇佣，因此我国在推进企业“走出去”的过程中，并不需要过于担心“产业空心化”导致的失业问题。相反，还应该继续采取相应措施大力推进我国企业“走出去”进程。

在审批引导方面，要不断深化境外投资的管理改革，为中国企业的对外投资提供一个便利化的环境，除少数有特殊规定外，境外投资项目应实行备案制。同时加强规划引导，制定对外投资合作的各类中长期的发展规划，以指导企业实现对外直接投资的可持续发展。在服务和保障方面，要加大对“走出去”企业金融信贷方面的支持力度，提升金融业开放水平，推动资本市场双向有序开放，稳步推进人民币国际化，完善外汇管理制度，加快实现人民币资本项目可兑换等。同时强化政府的公共服务，搭建各种服务平台，为“走出去”的企业提供信息服务。要完善多双边的保障机制，继续推动和有关国家和地区商签贸易投资、基础设施合作和劳务合作等政府间的协定，解决企业“走出去”遇到的法律问题。同时做好安全的风险防控，及时向企业通报境外安全突发事件，指导企业应对境外投资的各类经营风险。

(二) 协助企业“留下来”

对于在那些为了降低成本的效率寻求型企业，其对就业的影响有可能是负向的，特别是那些在东道国生产最终产品的水平型对外直接投资。由于此类对外直接投资是为了降低成本，其“走出去”并非企业的主动行为，而是在生产经营成本上涨后的被动

行为。在我国劳动力成本持续上升的背景下，完善激励措施与服务，降低企业国内的经营成本和交易成本，使企业能够更加科学合理的在全球范围内安排生产，并从成本优势竞争转向质量和品牌竞争，是挽留企业，减少其对就业的负面效应的有效方式。

因此首先，应该降低企业的税费负担，清理规范行政事业性收费，降低收费标准，简化优化行政审批与行政许可手续。同时全面推进营改增，适度降低税率，对符合产业政策、有较好发展前景、一时遇到较大困难的企业，落实各类税费优惠政策。其次，要降低企业的用工成本，在确保参保人员各项社会保险待遇水平、社保基金正常运行的前提下，适度降低职工社会保险的费率水平。同时推动企业技术改革，在劳动密集度大的行业和岗位推广使用机器人，并适度给予资金支持。再次，要降低企业的其他营运成本。积极推动电力市场化改革，有效减轻企业电价负担；采取灵活、弹性并且多样的土地供应方式，降低企业用地成本；加强交通基础设施建设，提高物流信息化程度，减少物流配送车辆的限制，推进物流车辆通行便利化，降低运输成本。最后，应降低企业融资成本，要加快推进金融市场化建设，鼓励金融机构对私营企业贷款。加快开放资本市场，大力发展多层次资本市场，支持企业上市；同时积极开拓债券市场，培育引导私募市场，提升企业直接融资能力。

【作者简介】

李磊，男，经济学博士，南开大学经济学院副教授，中国特色社会主义经济协同创新中心研究员，美国哥伦比亚大学访问学者。

冼国明，男，经济学博士，南开大学经济学院教授、博士生导师，中国特色社会主义经济协同创新中心研究员，南开大学跨国公司研究中心主任。

